

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
(SE) Pada Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon

Oleh

NURUSYAQILA
NIM : 1708203096



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYEKH NURJATI CIREBON**

1442 H/2021 M

ABSTRAK

NURUSYAQILA. NIM: 1708203096. “PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019”. Skripsi 2021

Pada masa sekarang ini perekonomian terus mengalami perkembangan yang begitu pesat. Orang-orang mulai melakukan transaksi ekonomi melalui berbagai cara, salah satunya yaitu dengan menginvestasikan harta atau uangnya melalui pasar modal. Berbicara soal investasi tentunya dalam hal ini erat kaitannya dengan yang namanya *return* saham, dimana seperti yang diketahui bahwasanya *return* saham akan meningkat seiring dengan naiknya harga saham dan *return* juga akan turun ketika harga saham turun. Faktor fundamental berupa *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return on Equity* (ROE) juga dapat mempengaruhi *return* saham, akan tetapi dibalik dua variabel tersebut dapat mempengaruhi *return* saham peneliti menemukan sebuah fenomena yang sangat menarik untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut yaitu adanya ketidaksesuaian antara sebuah teori dengan data pada laporan tahunan perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis ada tidaknya pengaruh *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* terhadap *return* saham. Jenis penelitian ini adalah penelitian analisis data sekunder dengan pendekatan asosiatif korelasional. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data tersebut peneliti peroleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan metode analisis data sekunder, yang setelah diperoleh data tersebut kemudian oleh peneliti diolah dan juga dianalisis. Metode analisis data yang digunakan meliputi analisis model regresi data panel, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis penelitian dengan bantuan Eviews Versi 9. Metode pengambilan sampel penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sampel terdiri dari 17 perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) yang sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan.

Berdasarkan hasil penelitian, hasil uji parsial (uji t) menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* memiliki pengaruh positif akan tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2017-2019. Hasil uji simultan (uji F) menunjukkan nilai prob (*F-Statistic*) sebesar $0,388369 > 0,05$ maka artinya secara simultan nilai variabel bebas lebih besar dari pada α ($\alpha=0,05$) yang artinya secara statistik bahwa semua variabel bebas secara bersama-sama (simultan) tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2017-2019.

KATA KUNCI : *Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Return Saham*

ABSTRACT

NURUSYAQILA. NIM: 1708203096. "THE INFLUENCE OF DEBT TO EQUITY RATIO AND RETURN ON EQUITY TOWARDS RETURN OF SHARES OF COMPANIES JOINED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) FOR 2017-2019 PERIOD". Thesis 2021

At the present time the economy continues to experience rapid development. People began to carry out economic transactions in various ways, one of them was by investing their assets or money through the capital market. Talking about investment, of course, in this case it is closely related to stock returns, where as it is known that stock returns will increase along with rising stock prices and returns will also decrease when stock prices fall. Fundamental factors in the form of Debt to Equity Ratio (DER) and Return on Equity (ROE) can also affect stock returns, but behind these two variables can affect stock returns, the researcher found a very interesting phenomenon for further research, namely the mismatch between an theory with data in the annual report of the company which is the research sample.

This study aims to analyze the influence of Debt to Equity Ratio and Return on Equity on stock returns. This type of research is secondary data analysis research with correlational associative approach. The data used in this study is secondary data. The data was obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) with secondary data analysis methods, which after obtaining the data then by the researchers processed and also analyzed. The data analysis methods used include analysis of panel data regression models, classical assumption tests, and research hypothesis tests with the help of Eviews Version 9. This research sampling method uses purposive sampling method, the sample consists of 17 companies registered in Jakarta Islamic Index (JII) that meet the criteria that have been determined.

Based on the research results, the partial test results (t test) show that the Debt to Equity Ratio and Return on Equity have a positive but insignificant effect on the stock returns of companies that are members of the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2017-2019 period. The results of the simultaneous test (F test) show the prob value (F-Statistic) of $0.388369 > 0.05$, meaning that simultaneously the value of the independent variable is greater than α ($\alpha = 0.05$) which means statistically all independent variables collectively (simultaneously) have no effect on the stock returns of companies that are members of the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2017-2019 period.

KEYWORDS : *Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Stock Return*

الملخص

نورسي عقيلة. 1708203096 " تأثير الدين على نسبة حقوق الملكية والعائد على حقوق الملكية تجاه عودة أسهم الشركات المنضمة في مؤشر جاكرتا الإسلامي (JII) لفترة 2017-2019. "أطروحة 2021

لا يزال الاقتصاد يشهد اليوم تطورًا سريعًا. بدأ الناس في إجراء المعاملات الاقتصادية بطرق مختلفة، كان من بينها استثمار أصولهم أو أموالهم من خلال سوق رأس المال. الحديث عن الاستثمار، بالطبع، في هذه الحالة يرتبط ارتباطًا وثيقًا بعائدات الأسهم، حيث من المعروف أن عوائد الأسهم ستزداد جنبًا إلى جنب مع ارتفاع أسعار الأسهم والعوائد ستخفّض أيضًا عندما تنخفض أسعار الأسهم. يمكن أن تؤثر العوامل الأساسية في شكل نسبة الدين إلى حقوق الملكية (DER) والعائد على حقوق الملكية (ROE) أيضًا على عوائد الأسهم، ولكن خلف هذين المتغيرين يمكن أن يؤثر على عوائد الأسهم، وجد الباحث ظاهرة مثيرة جدًا لإجراء مزيد من البحث، وهي عدم التطابق بين نظرية مع بيانات في التقرير السنوي للشركة وهي عينة البحث.

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل تأثير نسبة الدين إلى الأسهم والعائد على الأسهم على عوائد الأسهم. هذا النوع من البحوث هو بحث تحليل البيانات الثانوية مع نهج الترابطية. البيانات المستخدمة في هذه الدراسة هي بيانات ثانوية. تم الحصول على البيانات من الموقع الرسمي لبورصة إندونيسيا (IDX) مع أساليب تحليل البيانات الثانوية، والتي بعد الحصول على البيانات ثم من قبل الباحثين معالجتها وتحليلها أيضًا. تتضمن طرق تحليل البيانات المستخدمة تحليل نماذج انحدار بيانات اللوحة، واختبارات الافتراض الكلاسيكي، واختبارات الفرضيات البحثية بمساعدة Eviews Version 9. هذا البحث طريقة أخذ العينات يستخدم طريقة العينات ارشادية، وتتألف العينة من 17 شركة مسجلة في جاكرتا الإسلامي مؤشر (JII) التي تلي المعايير التي تم تحديدها.

وبناء على نتائج البحوث، وتظهر نتائج الاختبار الجزئي (ر اختبار) أن الدين إلى حقوق المساهمين نسبة والعائد على حقوق المساهمين لديها إيجابية ولكن تأثير ضئيل على عوائد الأسهم من الشركات التي هي أعضاء في المؤشر الإسلامي جاكرتا (JII) للفترة 2017-2019. تظهر نتائج الاختبار المتزامن اختبار (F قيمة) $\text{prob} (F \text{ Statistic}) > 0.05$ ، مما يعني أن قيمة المتغير المستقل في نفس الوقت أكبر من $\alpha = 0.05$) مما يعني إحصائيًا أن جميع المتغيرات المستقلة مشتركة (في وقت واحد) ليس لها تأثير على عوائد أسهم الشركات الأعضاء في مؤشر جاكرتا الإسلامي (JII) للفترة 2017-2019.

الكلمات الرئيسية: نسبة الدين إلى حقوق المساهمين، العائد على حقوق المساهمين، عوائد الأسهم

PERSETUJUAN PEMBIMBING

SKRIPSI

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada Jurusan Perbankan Syariah
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Oleh:

NURUSYAQILA

NIM: 1708203096

Menyetujui:

Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si
NIP. 19730107200901 2 001


Prof. Dr. H. Agus Salam DZ, MM
NIP. 19540311198203 1 003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Perbankan Syariah


Eef Saefulloh, M. Ag
NIP. 19760312200312 1 003

NOTA DINAS

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

IAIN Syekh Nurjati Cirebon

di

Cirebon

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksian terhadap penulisan skripsi saudara/i **NURUSYAQILA, NIM: 1708203096** dengan judul **"PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDONESIA (JII) PERIODE 2017-2019"** kami berpendapat bahwa skripsi tersebut sudah dapat diajukan pada jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam (FSEI) Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon untuk di munaqosyahkan.

Wassalamua'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si

NIP. 19730107200901 2 001

Pembimbing II

Prof. Dr. H. Abdus Salam DZ, MM

NIP. 19540311198203 1 003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Perbankan Syariah



LEMBAR PENGESAHAN


Skripsi yang berjudul: "PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019" oleh NURUSYAQILA, NIM: 1708203096, telah diajukan dalam sidang Munaqosyah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon pada tanggal 23 Maret 2021.

Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat mendapat gelar sarjana Ekonomi (SE) pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam (FSEI) pada Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.

Sidang Munaqosyah,

Ketua Sidang,

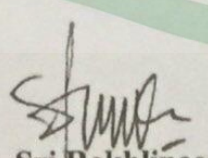
Sekretaris Sidang,

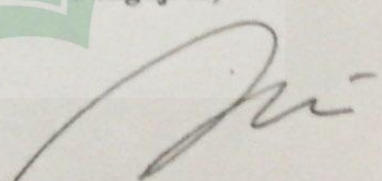

Eef Saefulloh, M. Ag
NIP. 19760312200312 1 003


Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si
NIP. 19730107200901 2 001

Penguji I,

Penguji II,


Dr. Hj. Sri Rokhlinasari, M.Si
NIP. 19730806199903 2 003


Ila Navilah, S.Sos., M.E.Sy
NIP. 320170519860223201

PERNYATAAN OTENTITAS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Nurusyaqila

NIM : 1708203096

Tempat, Tanggal Lahir : Kuningan, 17 Juni 1999

Alamat : Dusun III RT/RW. 009/003 Desa Timbang Kec.
Cigandamekar Kab. Kuningan 45556

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019”** ini beserta isinya adalah benar-benar karya sendiri. Seluruh ide, pendapat, atau materi dari sumber lain telah dikutip dengan cara penulisan referensi yang sesuai dengan kaidah akademik.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi apapun yang dijatuhkan kepada saya sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Cirebon, 10 Februari 2021

Saya yang menyatakan,



NURUSYAQILA

NIM. 1708203096

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Nama : Nurussyaqila
NIM : 1708203096
TTL : Kuningan, 17 Juni 1999
Alamat : Dusun III Rt/Rw. 009/003 Desa Timbang
Kec. Cigandamekar Kab. Kuningan 45556

Pendidikan Formal yang penulis pernah ditempuh sebagai berikut:

1. TK Melati Timbang (2003-2005)
2. SD Negeri Timbang (2005-2011)
3. SMP Negeri 1 Cilimus (2011-2014)
4. SMA Negeri 1 Cilimus (2014-2017)

Penulis menempuh program pendidikan Strata Satu (S1) di Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syekh Nurjati Cirebon dan mengambil judul skripsi **“PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDONESIA (JII) PERIODE 2017-2019”** dibawah bimbingan Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si dan Prof. Dr. H. Abdus Salam DZ, MM.

KATA PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirrabilalamín...

Aku mengucapkan syukur atas segala yang telah aku dapat selama ini yang diberikan oleh Allah SWT untuk kehidupanku, aku mengucapkan syukur atas segala kasih sayang Ibu Bapa ku yang selalu berlimpah untukku, aku mengucapkan syukur atas segala dukungan yang telah diberikan oleh keempat kakak-kakak ku tercinta yang selalu sabar menghadapi segala perilaku kekanak-kanakannya diriku, dari mulutku untuk saat ini hanya bisa terucap kata terima kasih untuk segalanya...

Allah SWT tempatku bergantung, tempatku, berserah, dan tempatku mengadu segala keluh kesah yang aku alami. Kata yang dapat terucap dari mulutku aku sangat malu kepada Allah SWT yang selalu memberikan segala hal yang aku inginkan walau aku banyak melakukan suatu hal yang berakhir pada dosa yang terus bertambah, Allah SWT selalu mengabulkan segala doa yang aku panjatkan tanpa memandang segala perbuatan dosa yang selalu aku buat...

Perjalanan kehidupanku baru akan dimulai, apakah akan menuju perjalanan yang baik atau buruk hal itu tergantung dari segala apa yang aku akan perbuat kedepannya, aku hanya bisa meminta kepada Allah SWT untuk selalu dituntun dalam perjalanan yang selalu berada di dekat Allah SWT, perjalanan yang didalamnya penuh keberkahan, perjalanan yang didalamnya berisi segala pahala yang dapat aku bawa untuk pulang bertemu dengan Allah SWT...

Aku berharap segala hal yang akan aku lakukan di masa yang akan datang mampu memberikanku pelajaran hidup yang berharga, pelajaran yang membuat diriku untuk selalu sadar bahwa hidup di dunia ini hanya

sementara, dunia ini hanya lapangan luas yang memberikan kesempatan kepada diriku untuk meraih segala hal baik yang dapat aku bawa sebagai bekal pulang bertemu Allah SWT di akhirat nanti, yaitu pahala yang berlimpah..

Dari segala perbuatan baik yang aku jalani selama berkuliah aku percaya itu datangnya dari Allah SWT dan doa-doa Ibu Bapa ku di sepertiga malamnya mereka, dan segala perbuatan buruk yang aku jalani itu aku percaya datangnya dari diriku sendiri yang belum mampu mengambil keputusan yang baik untuk hidupku, aku jadikan perbuatan buruk yang pernah aku lakukan sebagai pelajaran untuk hidupku kedepannya agar bisa mengambil keputusan yang berbuah baik untuk kehidupanku...

Kebahagiaan Ibu Bapa ku adalah tujuan utamanya dalam perjalanan hidupku kedepannya, segala hal yang aku dapatkan kedepannya aku torehkan untuk Ibu Bapa ku, aku ingin selalu memberikan segala hal berharga untuk Ibu Bapa ku sebelum mereka benar-benar pulang bertemu Allah SWT, banyak harapan yang aku ingin wujudkan untuk mereka. Sebelum itu aku wujudkan aku persembahkan terlebih dahulu karya tulis kecil ku yang telah aku buat yang telah aku susun selama beberapa bulan kemarin untuk Ibu Bapa ku, ini adalah segala pengorbanan dan hasil dari segala doa yang selalu Ibu Bapa ku panjatkan untuk kebaikan hidupku...

Mungkin naif jika aku tidak mengucapkan terima kasih juga untuk orang-orang terdekatku terutama sahabatku Nida Ahsanunadía dan Triyani yang selalu ada berada di sisiku, walaupun memang kita jarang mengirimkan pesan satu sama lain, akan tetapi aku percaya doa kalian selalu menyertaiku sehingga aku bisa menyelesaikan karya tulisku ini, sehingga bisa sampai di titik akhir untuk kuliahku di S1 dan menjadi titik awal di kehidupan nyataku dalam menjalani kehidupan kedepannya, terima kasih

juga untuk segala pengertian yang selalu kalian berikan kepadaku, segala pengertian dalam menghadapi segala perilaku ku yang kekanak-kanakan...

Kata terakhir dalam kata persembahanku ini I LOVE YOU SO MUCH untuk orang-orang baik yang selalu berada di dekatku, terima kasih sekali lagi untuk segala dukungannya...

MOTTO

“JADIKANLAH ALLAH SWT PRIOTASMU, JADIKANLAH ALLAH SWT
TUJUANMU, DAN JADIKANLAH ALLAH SWT TEMPATMU
BERGANTUNG, KARENA SESUNGGUHNYA APABILA KITA SELALU
DEKAT DENGAN ALLAH SWT SEGALANYA TIDAK AKAN TERLIHAT
BURUK, SEGALANYA TIDAK AKAN TERLIHAT SULIT, SEGALANYA
TIDAK AKAN TERLIHAT KESUSAHAN, SEMUA ITU AKAN TERLIHAT
MUDAH, INDAH DAN BAHAGIA JIKA SELALU BERADA DI DEKAT
ALLAH SWT”

(Penulis)

IAIN SYEKH NURJATI
CIREBON

KATA PENGANTAR



Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019**”. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata 1 (S1) Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam, Institut Agama Islam Negeri Cirebon.

Suatu kebanggaan yang tidak terkira bagi diri saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat pada waktunya. Saya sepenuhnya menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya campur tangan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, izinkan saya untuk menyampaikan terima kasih kepada :

1. Allah Swt. yang selalu memberi jalan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
2. Rasulullah Saw. yang menjadi suri tauladan dan inspirasi bagi penulis.
3. Kedua orang tua penulis beserta kakak-kakak tercinta yang selalu memberikan doa, motivasi, dukungan materil maupun non materil, serta memberikan semangat tiada henti sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir ini.
4. Dr. H. Sumanta, M.Ag., Rektor Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.

5. Dr. H. Aan Jaelani, M.Ag., Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.
6. Eef Saefulloh, M.Ag., Ketua Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.
7. Dr. Hj. Dewi Fatmasari M.Si., Sekretaris Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.
8. Dr. Hj. Dewi Fatmasari M.Si., Pembimbing I skripsi yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, bantuan, dan kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Prof. Dr. H. Abdus Salam Dz, MM., Pembimbing II skripsi yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, bantuan, dan kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Dr. H. R. Agus Abikusna, SH, MM., Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan arahan dan bimbingan selama perkuliahan.
11. Segenap Dosen Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon, yang telah mentransfer ilmunya dengan ikhlas selama penulis menempuh studi di Jurusan Perbankan Syariah.
12. Seluruh teman-teman angkatan 2017 yang telah memberikan keceriaan dan semangat kepada penulis selama penulis menempuh studi di Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Jurusan Perbankan Syariah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.
13. Seluruh sahabatku yang selalu mensupport segala aktivitasku.
14. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

Penulis hanya dapat berucap terima kasih, serta berdoa atas segala motivasi dan dukungannya, semoga Allah Swt. melipat gandakan pahala kebaikan yang telah diberikan. Aamiin.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, sangat diharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Aamiin, Jazakumullah Khairan, Wassalamu'alakum. Wr. Wb.

Cirebon, 01 Februari 2021

Penulis

Nurusyaqila

1708203096



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
الملخص	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	Error! Bookmark not defined.
NOTA DINAS.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
PERNYATAAN OTENTITAS SKRIPSI	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vii
KATA PERSEMBAHAN	ix
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR GRAFIK.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
PEDOMAN TRANSLITERASI	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	8
1. Identifikasi Masalah.....	8
2. Pembatasan Masalah.....	9
3. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	10
D. Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
A. Landasan Teori	14
1. Pasar Modal	14
2. Pasar Modal Syariah	18
3. Investasi di Pasar Modal dalam Perspektif Islam	23
4. Saham.....	31

5. <i>Return Saham</i>	33
6. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	34
7. <i>Debt to Equity Ratio</i>	36
8. <i>Return on Equity</i>	39
9. Laporan Keuangan	41
10. Teori Sinyal	44
B. Penelitian Terdahulu	46
C. Kerangka Pemikiran	55
D. Hipotesis	57
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	57
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	57
B. Data dan Sumber Data	57
C. Tempat dan Waktu Penelitian.....	58
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	58
1. Populasi.....	58
2. Sampel.....	60
E. Operasional Variabel Penelitian.....	62
1. Variabel Independen	62
2. Variabel Dependen.....	62
F. Teknik Pengumpulan Data	64
G. Teknik Analisis Data	64
1. Analisis Model Regresi Data Panel	65
2. Pemilihan Model Data Panel	67
3. Uji Asumsi Klasik.....	67
4. Uji Hipotesis Penelitian	70
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	72
A. Gambaran Objek Penelitian.....	72
1. Profil Jakarta Islamic Index (JII)	72
2. Profil Perusahaan yang Tergabung dalam Jakarta <i>Islamic Index</i> (JII) Periode 2017-2019	74
B. Gambaran Variabel.....	84
1. Gambaran Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	84

2. Gambaran Variabel <i>Return on Equity</i> (ROE)	85
3. Gambaran Variabel <i>Return Saham</i>	87
C. Analisis Data.....	88
1. Pemilihan Model Data Panel	88
2. Estimasi Model	90
3. Uji Asumsi Klasik.....	91
4. Uji Hipotesis Penelitian	95
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	97
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	97
2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	100
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) dan <i>Return on Equity</i> (ROE) secara simultan terhadap <i>Return Saham</i>	101
E. Analisis Ekonomi	103
BAB V PENUTUP	108
A. Kesimpulan.....	108
B. Saran	109
DAFTAR PUSTAKA	110
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE) dan Return Saham Perusahaan yang Listed di Jakarta Islamic Index (JII)	6
Tabel 1.2 Perbedaan Pasar Modal Syariah dan Konvensional	22
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	45
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	58
Tabel 3.2 Proses Penentuan Sampel	60
Tabel 3.3 Sampel Perusahaan yang <i>listing</i> di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) Periode 2017-2019	61
Tabel 3.4 Operasional Variabel	61
Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	84
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif <i>Return on Equity</i> (ROE)	86
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif <i>Return Saham</i>	87
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow	88
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman	89
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi	90
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	93
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	91
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas	95
Tabel 4.10 Hasil Uji t Parsial	95
Tabel 4.11 Hasil uji F Simultan	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Realisasi Investasi di Indonesia	1
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	55
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	92
Gambar 4.2 Hasil Uji Autokorelasi	94



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Laju Debt to Equity Ratio Tahun 2017-2019	85
Grafik 4.2 Laju Return on Equity Tahun 2017-2019	86
Grafik 4.3 Laju Return Saham Tahun 2017-2019	87



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII)
Periode 2017-2019

Lampiran 2 : Data Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian

Lampiran 3 : Data Rasio Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Return Saham
Tahun 2017

Lampiran 4 : Data Rasio Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Return Saham
Tahun 2018

Lampiran 5 : Data Rasio Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Return Saham
Tahun 2019

Lampiran 6 : Hasil Uji Deskriptif

Lampiran 7 : Hasil Uji Chow

Lampiran 8 : Hasil Uji Hausman

Lampiran 9 : Hasil Uji Regresi

Lampiran 10 : Hasil Uji Normalitas

Lampiran 11 : Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 12 : Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 13 : Hasil Uji Heterokedastisitas

Lampiran 14 : Hasil Uji t Parsial

Lampiran 15 : Hasil Uji F Simultan

Lampiran 16 : Tabel Durbin Watson (DW)

Lampiran 17 : Laporan Keuangan

PEDOMAN TRANSLITERASI

Arab-latin dan singkatan

Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri P dan K

Nomor: 158 Tahun 1987 – Nomor: 0543 b/u/1987

1. Konsonan

No	Arab	Latin	No	Arab	Latin
1	ا	Tidak Dilambangkan	16	ط	Ṭ
2	ب	B	17	ظ	Z
3	ت	T	18	ع	‘
4	ث	Ś	19	غ	G
5	ج	J	20	ف	F
6	ح	H	21	ق	Q
7	خ	Kh	22	ك	K
8	د	D	23	ل	L
9	ذ	Ẓ	24	م	M
10	ر	R	25	ن	N
11	ز	Z	26	و	W
12	س	S	27	ه	H
13	ش	Sy	28	ء	’
14	ص	Ş	29	ي	Y
15	ض	Ḍ			

2. Vokal

Vokal Bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harkat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin
َ	<i>Fathah</i>	A
ِ	<i>Kasrah</i>	I
ُ	<i>Dammah</i>	U

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harkat dan huruf, transliterasinya gabungan huruf, yaitu:

Tanda dan Huruf	Nama	Gabungan Huruf
َ ي	<i>Fathah</i> dan Ya	Ai
َ و	<i>Fathah</i> dan Wau	Au

Contoh:

كيف : *kaifa*

هول : *hauila*

3. *Maddah*

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf dan Tanda
اَ / اِ	<i>Fathah</i> dan <i>alif</i> atau ya	Ā
اِ / اِ	<i>Kasrah</i> dan ya	Ī
اُ / و	<i>Dammah</i> dan wau	Ū

Contoh:

قال : Qāla

رمى : Ramā

قيل : Qīla

يقول : yaqūlu

4. Ta Marbutah (ة)

Transliterasi untuk ta marbutah ada dua.

1. Ta marbutah (ة) hidup

Ta marbutah (ة) yang hidup atau mendapat harkat fathah, kasrah dan dammah, transliterasinya adalah t.

2. Ta marbutah (ة) mati

Ta marbutah (ة) yang mati atau mendapat harkat sukun, transliterasinya adalah h.

3. Kalau pada suatu kata yang akhir katanya ta *marbutah* (ة) diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al, serta bacaan kedua kata itu terpisah maka ta *marbutah* (ة) itu ditransliterasikan dengan h.

Contoh:

روضة الاطفال : *rauḍah al-atfāl/ rauḍatul atfāl*

المدينة المنورة : *al-Madīnah al-Munawwarah/ al-Madīnatul Munawwara*

طلحة : *Talḥah*

Catatan:

Modifikasi

1. Nama orang berkebangsaan Indonesia ditulis seperti biasa tanpa transliterasi, seperti M. Syuhudi Ismail, sedangkan nama-nama lainnya ditulis sesuai kaidah penerjemahan. Contoh: Ḥamad Ibn Sulaiman.
2. Nama negara dan kota ditulis menurut ejaan Bahasa Indonesia, seperti Mesir, bukan Misr; Beirut, bukan Bayrut; dan sebagainya.
3. Kata-kata yang sudah dipakai (serapan) dalam kamus Bahasa Indonesia tidak ditransliterasi. Contoh: Tasauf, bukan Tasawuf